



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 987]
No. 987]नई दिल्ली, बुध्स्पतिवार, सितम्बर 15, 2005/भाद्र 24, 1927
NEW DELHI, THURSDAY, SEPTEMBER 15, 2005/BHADRA 24, 1927

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिसूचना

मुम्बई, 15 सितम्बर, 2005

भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के मामले में
प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4ख(7) के साथ पठित
धारा 4ख(6) के अधीन आदेश

का.आ. 1319(अ).—1.0 भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज (इसमें इसके पश्चात् "बीएचएसई" के रूप में निर्दिष्ट), प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन रजिस्ट्रीकृत, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज है जिसका अपना रजिस्ट्रीकृत कार्यालय छठी मंज़िल, आईडीसीओ टॉवर्स, जनपथ, भुवनेश्वर - 751 022 में स्थित है। प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) के उपबंधों के अनुसार इसका निगमीकरण और अपरस्परीकरण किया जाना अपेक्षित है।

2.0 बीएचएसई ने, अपने तारीख 31 जनवरी 2005 के पत्र द्वारा इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए स्कीम प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (1) के निबंधनों के अनुसार भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने, अपने तारीख 25 मई 2005 के पत्र द्वारा बीएचएसई को संशोधित स्कीम प्रस्तुत करने की सलाह दी बीएसई (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के उपबंधों पर विचार करते हुए जो बीएचएसई से सुसंगत हों।

- 3.0 इसके पश्चात्, बीएचएसई ने, अपने तारीख 10 जून-2005 के पत्र द्वारा बीएसई स्कीम के उपबंधों पर विचार करने के पश्चात् संशोधित स्कीम प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने जौंच की और 30 जून 2005 को बीएचएसई के पदधारी व्यक्तियों तथा 11 जुलाई 2005 को बीएचएसई के प्रशासक के साथ बैठकों के माध्यम से जानकारी अभिप्राप्त की। उक्त बैठकों के दौरान हुई चर्चा के आधार पर, बीएचएसई ने स्कीम को पुनः प्रस्तुत करने की वांछा की।
- 4.0 तदनुसार, बीएचएसई ने, अपने तारीख 14 जुलाई 2005 के पत्र द्वारा इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए और संशोधित स्कीम (इसमें इसके पश्चात् "स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) भाप्रविबो को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की, प्रसंविअ के उपबंधों के अनुसार।
- 5.0 स्कीम में, अन्य बातों के साथ, शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी में बीएचएसई के संपरिवर्तन, सदस्यों के व्यापारिक अधिकारों से स्वामित्व तथा प्रबंधन के पृथक्करण, शेयरधारकों जो व्यापारिक सदस्य भी हैं के मताधिकारों पर निर्बंधन, शासी बोर्ड की संरचना, आदि प्रसंविअ की धारा 4ख (6) के उपबंधों के अनुसार, आस्तियों तथा आरक्षितियों के उपयोग और बीएचएसई के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के प्रयोजन के लिए तथा के संबंध में अपेक्षित अन्य मामलों का उपबंध है।
- 6.0 भाप्रविबो, स्कीम पर विचार करते हुए और यह समाधान हो जाने पर कि यह व्यापार के हित में होगी और लोक हित में भी होगी, एतद्द्वारा लघु परिवर्तनों के साथ स्कीम को अनुमोदित करता है। अनुमोदित स्कीम उपाबंध-क के रूप में संलग्न है।
- 7.0 बीएचएसई स्कीम में यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर स्कीम की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा और भाप्रविबो को अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में प्रस्तुत करेगा जो भाप्रविबो द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए।
- 8.0 भाप्रविबो के पास व्यापार के हित में और लोक हित में और स्टॉक एक्सचेंज के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के उद्देश्यों को अग्रसर करने के लिए स्कीम को संशोधित करने, परिवर्तित करने या उपांतरित करने का अधिकार आरक्षित है।
- 9.0 यह स्कीम राजपत्र में इसके प्रकाशन के दिन प्रभावी होगी।

[फा. सं. भाप्रविबो/बाविबि/49407/2005]

एम. दामोदरन्, अध्यक्ष

उपाबंध - क**भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005****1. नाम और प्रारंभ**

- 1.1 इस स्कीम को भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 (इसमें इसके पश्चात् "यह स्कीम" अथवा "इस स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) कहा जायेगा।
- 1.2 यह स्कीम प्रतिभूति संविदा (नियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) की धारा 4ख की उप-धारा (4) के अधीन इसके प्रकाशन पर प्रभावी होगी।
- 1.3 भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज (इसमें इसके पश्चात् "बीएचएसई" के रूप में निर्दिष्ट) का निगमीकरण और अपरस्परीकरण इस स्कीम के अनुसार नियत तारीख से ही हो जायेगा जो प्रसंविअ की धारा 4क के अधीन बीएचएसई की बाबत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) द्वारा अधिसूचित की जाये :

परंतु यह कि इस स्कीम के संबंधित खंडों में विनिर्दिष्ट क्रियाकलाप उन खंडों में विनिर्दिष्ट समय अनुसूची के अनुसार कार्यान्वित किये जायेंगे।

2. परिभाषाएँ

इस स्कीम में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, -

- 2.1 "प्रशासक" से प्रसंविअ की धारा 11 के अधीन भाप्रविबो द्वारा नियुक्त प्रशासक अभिप्रेत है।
- 2.2 "भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज (बीएचएसई)" से प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी अभिप्रेत है कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन निगमित, जिसका अपना रजिस्ट्रीकृत कार्यालय छठी मंजिल, आईडीसीओ टॉवर्स, जनपथ, भुवनेश्वर - 751 022 में स्थित है और प्रसंविअ के अधीन स्टॉक एक्सचेंज के रूप में मान्यताप्राप्त, और जिसे शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी में संपरिवर्तित किया जायेगा, इस स्कीम के खंड 3 के अनुसरण में।

- 2.3 "नियत तारीख" से वह तारीख अभिप्रेत है, जो प्रशासक द्वारा अवधारित की जाये, जो प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (7) के अधीन आदेश के प्रकाशन की तारीख से 3 मास के पश्चात् की नहीं होगी ।
- 2.4 "शासी बोर्ड" से बीएचएसई का निदेशक बोर्ड अभिप्रेत है ।
- 2.5 "सदस्य" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो इसके संपरिवर्तन की तारीख से पूर्ववर्ती दिन को बीएचएसई का सदस्य है, इसके द्वारा बनाये रखे गये सदस्यों के रजिस्टर के अनुसार ।
- 2.6 "शेयरधारक" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो बीएचएसई के किसी इक्विटी शेयर (किन्हीं इक्विटी शेयरों) को धारण करता है ।
- 2.7 "व्यापारिक सदस्य" से बीएचएसई का स्टॉक दलाल अभिप्रेत है और भाप्रविबो के पास यथा भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन रजिस्ट्रीकृत ।
- 2.8 इस स्कीम में प्रयोग किये गये और अपरिभाषित किन्तु भाप्रविबो अधिनियम, 1992, निक्षेपागार अधिनियम, 1996, प्रसंविअ, कंपनी अधिनियम, 1956, इन अधिनियमों के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों, बीएचएसई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में परिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जो क्रमशः ऊपर उल्लिखित अधिनियमों, संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में उनके लिए नियत हैं ।

3. संपरिवर्तन

- 3.1 बीएचएसई स्वयं का संपरिवर्तन करेगा, नियत तारीख से पूर्व, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 12 के अधीन शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी में, "भुवनेश्वर स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" के नाम और अभिनाम में ।
- 3.2 सदस्य, जैसा प्रशासक द्वारा परिलक्षित किया जाए, प्रत्येक, पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय करेंगे और के लिए भुगतान करेंगे, संख्या में 20,000 से अनधिक, बीएचएसई के सममूल्य पर नकदी के लिए रु.1/- प्रत्येक के, खंड 3.1 में यथा निर्दिष्ट इसके संपरिवर्तन के प्रयोजन के लिए ।

4. शासी बोर्ड

- 4.1 शासी बोर्ड का गठन, नियत तारीख से ही या प्रसंविअ की धारा 11 के अधीन अधिक्रमण की कालावधि की समाप्ति पर, जो भी बाद में हो, समय-समय पर प्रवृत्त बीएचएसई के संगम-अनुच्छेद के उपबंधों के अनुसार किया जायेगा :

परंतु यह कि -

- (i) व्यापारिक सदस्यों का प्रतिनिधित्व शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हो, और शेष निदेशकों की नियुक्ति ऐसी रीति से हो जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाये, और
- (ii) मुख्य कार्यपालक, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, पदेन निदेशक हो ।

4.2 खंड 4.1 में अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, भाप्रविबो शासी बोर्ड में निदेशकों को नामनिर्दिष्ट कर सकेगा जब कभी ठीक समझे ।

5. शेयरों का आबंटन

5.1 प्रत्येक सदस्य या उसका नामनिर्देशिती, यथास्थिति, बीएचएसई के सममूल्य पर नकदी के लिए रु.1/- प्रत्येक के 20,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति हकदार होंगे :

परंतु यह कि सदस्यों की हकदारी उस विस्तार तक कम हो जायेगी जहाँ तक उन्होंने खंड 3.2 के अधीन इक्विटी शेयरों के लिए अभिदाय और भुगतान किया हो ।

5.2 बीएचएसई खंड 5.1 में यथा निर्दिष्ट हकदार सदस्यों या उनके नामनिर्देशितियों, यथास्थिति, को इक्विटी शेयर आबंटित करेगा, नियत तारीख तक :

परंतु यह कि बीएचएसई द्वारा निलंबित सदस्य के प्रति आबंटन को निलंबन के जारी रहने तक आस्थगित रखा जायेगा ।

5.3 इस खंड के अनुसरण में बीएचएसई के इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय का आमंत्रण, और का प्रस्ताव, निर्गमन और आबंटन जनता को आमंत्रण, प्रस्ताव, निर्गमन या आबंटन के रूप में नहीं माना जायेगा ।

6. शेयरों की सूचीबद्धता

बीएचएसई किसी भी समय किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में इसकी प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध कर सकेगा ।

7. अपरस्परीकरण

7.1 व्यापारिक सदस्य शेयरधारक हो सकेगा या नहीं हो सकेगा ।

7.2 शेयरधारक व्यापारिक सदस्य हो सकेगा या नहीं हो सकेगा ।

8. व्यापारिक अधिकार

8.1 सदस्य, जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत है, नियत तारीख को व्यापारिक सदस्य बन जायेगा ।

8.2 सदस्य, जो नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत नहीं है, नियत तारीख से 3 मास के भीतर भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत हो जाने पर व्यापारिक सदस्य बन जायेगा ।

8.3 नियत तारीख के पश्चात्, व्यापारिक सदस्य बनने की वांछा रखनेवाले व्यक्ति को सम्मिलित कर लिया जायेगा यदि वह बीएचएसई के अनुच्छेदों, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करता है और विनिर्दिष्ट फीस तथा निक्षेप लाता है।

8.4 बीएचएसई, व्यापारिक सदस्य के रूप में किसी व्यक्ति को सम्मिलित करने के प्रयोजन के लिए, पूँजी पर्याप्तता, निक्षेप, फीस, आदि के निबंधनों के अनुसार एकरूप मानकों का अनुसरण करेगा उस व्यक्ति द्वारा व्यापारिक अधिकारों के अर्जन की रीति का विचार किए बिना :

परंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जिसने पारेषण के रूप में व्यापारिक अधिकार अर्जित किये हों के तौर पर व्यक्ति को सम्मिलित करने के लिए विभिन्न मानकों का अनुसरण किया जा सकेगा ।

8.5 व्यापारिक सदस्य अपने व्यापारिक अधिकारों का अभ्यर्पण बीएचएसई को बीएचएसई के अनुच्छेदों, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति से कर सकेगा ।

8.6 व्यापारिक अधिकारों के अर्जन की तारीख या रीति का विचार किए बिना, व्यापारिक सदस्यों के पास एकरूप अधिकार और विशेषाधिकार होंगे :

परंतु यह कि बीएचएसई, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन से, उन व्यापारिक सदस्यों को अतिरिक्त विशेषाधिकार प्रदान कर सकेगा जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को सदस्य थे।

8.7 नियत तारीख को व्यापारिक सदस्यों के पास उनके ग्राहकों और घटकों और अन्य

सदस्यों की बाबत वही अधिकार और विशेषाधिकार बने रहेंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, जो कि, नियत तारीख से पूर्व सदस्य होते हुए उनको प्रोद्भूत होते ।

- 8.8 व्यापारिक सदस्य उनके ग्राहकों और घटकों, भाप्रविबो, बीएचएसई और अन्य प्राधिकरणों या अन्य व्यक्तियों के प्रति सभी बाध्यताओं और दायित्वों द्वारा आबद्ध होंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, नियत तारीख से पूर्व सदस्य होते हुए ।

9. शेयरधारिता अधिकार

- 9.1 बीएचएसई सुनिश्चित करेगा कि इसके इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% जनता द्वारा धारित है व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (8) में विहित रीति में और कालावधि के भीतर ।

- 9.2 नियत तारीख से ही, बीएचएसई सुनिश्चित करेगा कि जनता, व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न, इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% धारण करती रहे ।

- 9.3 नियत तारीख से ही, किसी भी शेयरधारक के पास, जो व्यापारिक सदस्य है, बीएचएसई में मताधिकारों के 5% से अधिक मताधिकार (उसके द्वारा और उसके साथ सामान्य मति से कार्य करने वाले व्यक्तियों द्वारा धारित मताधिकारों को एकसाथ लिया गया) नहीं होंगे ।

10. संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, आदि

- 10.1 नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को बीएचएसई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियम, उप-विधियाँ और विनियम, जब तक कि इस स्कीम के प्रतिकूल या से असंगत या द्वारा अपवर्जित न हों, नियत तारीख से ही इसके प्रति लागू होंगे ।

- 10.2 बीएचएसई इस स्कीम के उपबंधों को समुचित रूप से नियत तारीख को या से पूर्व इसके संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में सम्मिलित करेगा।

- 10.3 बीएचएसई के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों को लागू विधियों के अनुसार नियत तारीख के पश्चात् संशोधित किया जा सकेगा, परंतु यह कि कोई ऐसा संशोधन इस स्कीम के किसी उपबंध से असंगत न हो ।

11. समाशोधन और निपटान कृत्यों का अंतरण

- 11.1 बीएचएसई, नियत तारीख के दो वर्षों के भीतर, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन के अधीन, इसके समाशोधन गृह के कर्तव्यों और कृत्यों को समाशोधन निगम, प्रसंविअ के अधीन मान्यताप्राप्त, में अंतरित करेगा।
- 11.2 जब तक समाशोधन गृह के कर्तव्य और कृत्य खंड 11.1 में उपबंधित रूप से अंतरित नहीं हो जाते, तब तक बीएचएसई में व्यापार के संबंध में समाशोधन और निपटान कृत्यों को वर्तमान में बीएचएसई द्वारा यथा प्रयुक्त समाशोधन और निपटान तंत्र द्वारा या ऐसी अन्य रीति में कार्यान्वित किया जायेगा जो, यथास्थिति, शासी बोर्ड या प्रशासक अवधारित करे।

12. आस्तियों और आरक्षितियों का उपयोग

- 12.1 बीएचएसई प्रसंविअ की धारा 4ख (3) के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।
- 12.2 12.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बीएचएसई इसकी आस्तियों और आरक्षितियों, इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को, या ऐसी आस्तियों के व्ययन से आगमों या ऐसी आस्तियों के व्ययन की आगमों से अर्जित आस्तियों के उत्तरवर्ती रूपों के व्ययन से आगमों का प्रयोग इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को बकाया चालू दायित्वों को उन्मोचित करने या स्टॉक एक्सचेंज के कारबार प्रचालनों से भिन्न किसी प्रयोजन के लिए नहीं करेगा।

13. इस स्कीम की अनुपालना

- 13.1 बीएचएसई सभी समयों पर इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और इस स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।
- 13.2 बीएचएसई इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में करेगा जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर अपेक्षित की जाये।

14. कठिनाइयों का निराकरण

यदि इस स्कीम के उपबंधों को कार्यान्वित करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है, तो भाप्रविबो, बीएचएसई के लिखित अनुरोध पर, इस स्कीम के उपबंधों में से किसी को शिथिल कर सकेगा।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 15th September, 2005

Order under Section 4B(6) read with Section 4B(7) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 in the Matter of The Bhubaneswar Stock Exchange (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005

S.O. 1319(E).— 1.0 The Bhubaneswar Stock Exchange (hereinafter referred to as the 'BhSE'), registered under the Companies Act, 1956 as a company limited by guarantee, is a recognised stock exchange having its registered office at 6th Floor, IDCO Towers, Janpath, Bhubaneswar – 751 022. It is required to be corporatised and demutualised in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as the 'SCRA').

2.0 BhSE, vide its letter dated January 31, 2005 submitted a scheme for its corporatisation and demutualisation for approval to the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as the 'SEBI') in terms of sub-section (1) of section 4B of the SCRA. SEBI, vide its letter dated May 25, 2005 advised BhSE to submit a revised scheme taking into account the provisions of the BSE (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 that may be relevant to BhSE.

3.0 Thereafter, BhSE, vide its letter dated June 10, 2005 submitted a revised scheme after taking into account the provisions of the BSE scheme. SEBI made enquiries and obtained information through meetings with the officials of BhSE on June 30, 2005 and the Administrator of BhSE on July 11, 2005. Based on the discussions during the said meetings, BhSE desired to resubmit the scheme.

4.0 Accordingly, BhSE, vide its letter dated July 14, 2005 submitted a further revised scheme (hereinafter referred to as 'the Scheme') for its corporatisation and demutualisation to SEBI for approval, in accordance with the provisions of the SCRA.

- 5.0** The Scheme, inter alia, provides for the conversion of BhSE to a company limited by shares, segregation of ownership and management from the trading rights of the members, restriction on voting rights of shareholders who are also trading members, composition of the Governing Board, etc. in accordance with the provisions of Section 4B (6) of the SCRA, utilisation of assets and reserves and other matters required for the purpose of and in connection with the corporatisation and demutualisation of BhSE.
- 6.0** SEBI, having considered the Scheme and on being satisfied that it would be in the interest of the trade and also in the public interest, hereby approves the Scheme with minor modifications. The approved Scheme is enclosed as Annexure - A.
- 7.0** BhSE shall ensure compliance with the Scheme within the time as specified in the Scheme and shall not do anything contrary to the provisions of the Scheme and submit compliance report to SEBI in the
- 8.0** SEBI reserves the right to amend, alter or modify the Scheme in the interest of the trade and in the public interest and in furtherance of the objectives of the corporatisation and demutualisation of the stock exchange.
- 9.0** The Scheme shall come into effect on the day of its publication in the Official Gazette.

[F. No. SEBI/MRD/49407/2005]
M. DAMODARAN, Chairman

Annexure – A

THE BHUBANESWAR STOCK EXCHANGE (CORPORATISATION AND DEMUTUALISATION)
SCHEME, 2005

1. Title and Commencement

- 1.1 This Scheme shall be called The Bhubaneswar Stock Exchange (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 (hereinafter referred to as "this Scheme").
- 1.2 This Scheme shall have effect on its publication under sub-section (4) of Section 4B of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "SCRA").
- 1.3 The Bhubaneswar Stock Exchange (hereinafter referred to as "BhSE") shall be corporatised and demutualised in accordance with this Scheme on and from the Appointed Date as may be notified by the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as "SEBI") in respect of BhSE under Section 4A of the SCRA: Provided that the activities specified in the respective clauses of this Scheme shall be implemented as per the time schedule specified in those clauses.

2. Definitions

In this Scheme, unless the context otherwise requires, -

- 2.1 "Administrator" means the Administrator appointed by SEBI under section 11 of the SCRA.
- 2.2 "Bhubaneswar Stock Exchange (BhSE)" means the company limited by guarantee incorporated under the Companies Act, 1956, having its registered office at 6th Floor, IDCO Towers, Janpath, Bhubaneswar – 751 022 and recognised as a Stock Exchange under the SCRA, and which shall be converted to a company limited by shares, in pursuance of clause 3 of this Scheme.
- 2.3 "Due Date" means the date, as may be determined by the Administrator, which shall not be later than 3 months from the date of publication of the Order under sub-section (7) of section 4B of the SCRA.
- 2.4 "Governing Board" means the Board of Directors of BhSE.
- 2.5 "Member" means a person who is a member of BhSE on the day preceding the date of its conversion, as per the register of members maintained by it.
- 2.6 "Shareholder" means a person who holds any equity share(s) of BhSE.
- 2.7 "Trading Member" means a stock broker of BhSE and registered with SEBI as such under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.
- 2.8 Words and expressions used and not defined in this Scheme but defined in the SEBI Act, 1992, the Depositories Act, 1996, the SCRA, the Companies Act, 1956, the Rules and

Regulations made under these Acts, the Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of BhSE shall have the same meanings respectively assigned to them in the above mentioned Acts, Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations.

3. Conversion

3.1 BhSE shall convert itself, prior to Due Date, into a company limited by shares under section 12 of the Companies Act, 1956, in the name and style of "Bhubaneswar Stock Exchange Limited".

3.2 The members, as may be identified by the Administrator, shall each subscribe to and pay for fully paid-up equity shares, not exceeding 20,000 in number, of Re.1/- each for cash at par of BhSE, for the purpose of its conversion as referred to in clause 3.1.

4. Governing Board

4.1 The Governing Board, on and from the Due Date or on expiry of the period of supersession under section 11 of SCRA, whichever is later, shall be constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of BhSE in force from time to time:

Provided that --

(i) the representation of Trading Members does not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board, and the remaining directors are appointed in the manner as may be specified by SEBI from time to time, and

(ii) the Chief Executive, by whatever name called, is an ex-officio director.

4.2 Notwithstanding anything contained in clause 4.1, SEBI may nominate directors on the Governing Board as and when deemed fit.

5. Allotment of Shares

5.1 Every Member or his nominee, as the case may be, shall be entitled to 20,000 fully paid-up equity shares of Re.1/- each for cash at par of BhSE:

Provided that the entitlement of the Members shall be reduced to the extent they have subscribed and paid for the equity shares under clause 3.2.

5.2 BhSE shall allot the equity shares to the entitled Members or their nominees, as the case may be, as referred to in clause 5.1, by the Due Date:

Provided that the allotment to a Member suspended by BhSE shall be held in abeyance till the suspension continues.

- 5.3 The invitation to subscribe to, and the offer, issue and allotment of equity shares of BhSE pursuant to this clause shall not be considered as being an invitation, offer, issue or allotment to the public.

6. **Listing of Shares**

BhSE may at any time list its securities on any recognised stock exchange.

7. **Demutualisation**

7.1 A Trading Member may or may not be a Shareholder.

7.2 A Shareholder may or may not be a Trading Member.

8. **Trading Rights**

8.1 A Member, who is registered as a stock broker on the day preceding the Due Date, shall become a Trading Member on the Due Date.

8.2 A Member, who is not registered as a stock broker on the day preceding the Due Date, shall become a Trading Member on being registered as a stock broker under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992 within 3 months from the Due Date.

8.3 After the Due Date, a person desirous of becoming a Trading Member shall be admitted if he complies with requirements and brings in specified fees and deposits as specified in the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of BhSE.

8.4 BhSE shall, for the purpose of admitting any person as a Trading Member, follow uniform standards in terms of capital adequacy, deposits, fees, etc. irrespective of mode of acquisition of trading rights by that person:

Provided that different standards may be followed for admission of a person as a Trading Member who has acquired trading rights by way of transmission.

8.5 A Trading Member may surrender his trading rights to BhSE in the manner specified in the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of BhSE.

8.6 Irrespective of the date or mode of acquisition of trading rights, the Trading Members shall have uniform rights and privileges:

Provided that BhSE may, with the prior approval of SEBI, grant additional privileges to those Trading Members who were Members on the day preceding the Due Date.

8.7 Trading Members on the Due Date shall continue to have the same rights and privileges in respect of their clients and constituents and other members arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. as had accrued to them while being Members before the Due Date.

8.8 Trading Members shall be bound by all obligations and liabilities towards their clients and constituents, SEBI, BhSE and other authorities or other persons arising out of or under

any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. while being Members before the Due Date.

9. Shareholding Rights

9.1 BhSE shall ensure that at least 51% of its equity shares are held by public other than shareholders having trading rights in the manner and within the period prescribed in sub-section (8) of section 4B of the SCRA.

9.2 On and from the Appointed Date, BhSE shall ensure that public, other than shareholders having trading rights, continuously hold at least 51% of equity shares.

9.3 On and from Due Date, no Shareholder, who is a Trading Member, shall have voting rights (taken together with voting rights held by him and by persons acting in concert with him) exceeding 5% of the voting rights in BhSE.

10. Memorandum and Articles of Association, etc.

10.1 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of BhSE on the day preceding the Due Date shall, unless contrary to or inconsistent with or excluded by this Scheme, apply to it on and from the Due Date.

10.2 BhSE shall incorporate the provisions of this Scheme appropriately in its Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations on or before the Due Date.

10.3 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations of BhSE may be amended after the Due Date in accordance with the applicable laws, provided that no such amendment is inconsistent with any provision of this Scheme.

11. Transfer of Clearing and Settlement Functions

11.1 BhSE shall, within two years of the Due Date, subject to the prior approval of SEBI, transfer the duties and functions of its clearing house to a Clearing Corporation, recognised under the SCRA.

11.2 Until the duties and functions of the clearing house are transferred as provided in clause 11.1, the clearing and settlement functions in relation to trading on BhSE shall be carried out by the clearing and settlement mechanism as used by BhSE at present or in such other manner as the Governing Board or the Administrator, as the case may be, may determine.

12. Utilisation of Assets and Reserves

12.1 BhSE shall not do anything contrary to the provisions of section 4B (3) of the SCRA.

12.2 Without prejudice to the generality of the provisions in clause 12.1, BhSE shall not use its assets and reserves as on the date of publication of this Scheme or the proceeds from

disposal of such assets or the proceeds from disposal of successive species of assets acquired from the proceeds of disposal of such assets for any purpose other than discharging the current liabilities outstanding as on the date of publication of this Scheme or the business operations of stock exchange.

13. Compliance with this Scheme

- 13.1** BhSE shall ensure compliance with the provisions of this Scheme at all times and shall not do anything contrary to the provisions of this Scheme.
- 13.2** BhSE shall report compliance with the provisions of this Scheme in such manner as may be required by SEBI from time to time.

14. Removal of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of this Scheme, SEBI may, at the written request of BhSE, relax any of the provisions of this Scheme.
